ОТЧЕТ ЭМИТЕНТА ОБЛИГАЦИЙ

Акционерное общество «Производственное объединение «Уральский оптико-механический завод» имени Э.С. Яламова»

Биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П01, размещаемые в рамках программы биржевых облигаций серии 001Р, идентификационный номер выпуска 4В02-01-55470-Е-001Р от 04.06.2019, номинальной стоимостью 3 500 000 000 рублей (Три миллиарда пятьсот миллионов рублей).

Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии БО-П02, размещаемых в рамках программы биржевых облигаций серии 001Р, идентификационный номер выпуска 4В02-02-55470-Е-001Р от 11.12.2020, номинальной стоимостью 1 500 000 000 рублей (Один миллиард пятьсот миллионов рублей).

Биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии БО-04, идентификационный номер выпуска 4В02-04-55470-Е от 20.05.2022, номинальной стоимостью 3 500 000 000 рублей (Три миллиарда пятьсот миллионов рублей).

В отношении указанных ценных бумаг не осуществлена регистрация проспекта ценных бумаг
Информация, содержащаяся в настоящем отчете эмитента облигаций, подлежит раскрытию в соответствии с требованиями Правил листинга ПАО Московская Биржа к раскрытию информации эмитентами, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам без их включения в котировальные списки и без регистрации проспекта ценных бумаг

Генеральный директор **А.В. Слудных**
(подпись)

«__ » апрель 2023 г. М.П.

Настоящий отчет эмитента облигаций содержит сведения об эмитенте, о финансово-хозяйственной деятельности эмитента, финансовом состоянии эмитента, о размещаемых (размещенных) ценных бумагах и исполнении обязательств по ним, сведения о лице, предоставляющем обеспечение по облигациям эмитента Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы эмитента, приведенные в настоящем отчете эмитента облигаций, так как фактические результаты деятельности эмитента (эмитента и лица, предоставляющего обеспечение по облигациям эмитента) в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем отчете эмитента облигаций.

Оглавление:

Оглавление: 2
1. Общие сведение об эмитенте 3
1.1 Основные сведения об эмитенте 3
1.2 Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента 3
1.2.1 Краткая характеристика эмитента 3
1.2.2 История создания и ключевые этапы развития эмитента 3
1.2.3 Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента 4
1.3 Стратегия и планы развития деятельности эмитента 4
1.4 Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента 5
1.5 Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений 7
1.6 Указывается структура акционеров/участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве эмитента 8
1.6.1 Участники (акционеры) эмитента 8
1.6.2 Сведения об органах управления 8
1.6.3 Сведения о руководстве 9
1.7 Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента) 9
1.8 Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм 9
2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента 9
2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года. 9
2.2 Оценка финансового состояния эмитента 10
2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года. 11
2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года. 13
2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату. 13
2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность. 13
2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента. 14
3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним 14
3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен отчет эмитента облигаций. 14
3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств (указывается при размещении). 17
3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам. 17
3.4. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками. 17
3.5. Сведения о действиях владельцев облигаций в случае отказа эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по ценным бумагам по вине эмитента. 25

1. Общие сведение об эмитенте

1.1 Основные сведения об эмитенте

Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Производственное объединение «Уральский оптико-механический завод» имени Э.С. Яламова»
ИНН: 6672315362
ОГРН: 1106672007738
Место нахождение эмитента: город Екатеринбург
Адрес, эмитента, указанный в едином государственном реестре юридических лиц: 620100, область Свердловская, город Екатеринбург, улица Восточная, 33Б
Дата государственной регистрации: 26.05.2010г.

1.2 Краткая характеристика эмитента, история создания и ключевые этапы развития эмитента, адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента

1.2.1 Краткая характеристика эмитента

Акционерное общество «Производственное объединение «Уральский оптико-механический завод» имени Э. С. Яламова» является одним из крупнейших предприятий оптической отрасли России.
Предприятие разрабатывает и производит оптико-электронные системы различного назначения, является крупным производителем медицинского оборудования, светотехники, геодезических приборов и измерительной техники.
Объединение имеет диверсифицированный бизнес-портфель заказов.
АО «ПО «УОМЗ» обладает мощным производственным потенциалом. Объем средств, вкладываемых предприятием в техническое перевооружение, модернизацию, реконструкцию, внедрение прогрессивных технологий, ежегодно увеличивается.
В структуре производства гражданской продукции АО «ПО «УОМЗ» наибольшая доля приходится на медицинскую технику. АО «ПО «УОМЗ» накоплен огромный научно-технический и производственный потенциал по разработке и серийному производству неонатального и реанимационного оборудования, диагностической и лабораторной техники.
Все медицинские приборы Уральского оптико-механического завода имеют не только российское регистрационное свидетельство, но и международный сертификат соответствия CE, подтверждающий высокое качество оборудования и его соответствие европейским стандартам безопасности.
Являясь социально-ориентированным предприятием, АО «ПО «УОМЗ» уделяет огромное внимание вопросам развития социальной сферы и повышения социальной защищенности работников. В Объединении создана эффективная система социальной обеспеченности работников, направленная на высокий уровень мотивации к эффективной трудовой деятельности и удовлетворенности трудом, включающая десятки социальных программ.

1.2.2 История создания и ключевые этапы развития эмитента

Свою историю АО «ПО «УОМЗ» ведет от фирмы по продаже оптических приборов, основанной в 1837 году в Москве купцом 3-й гильдии […]. Фирма стояла у истоков создания отечественной оптической промышленности. К концу 50-х годов XIX века ее специалисты изготавливают почти все известные в то время оптические приборы: лупы и зрительные трубы, бинокли, микроскопы, камеры-обскуры, фотографические камеры и многое другое.
Со временем все большее место в общем объеме выпускаемой продукции фирмы […] начинает занимать медицинская техника. […] был лично знаком с выдающимися врачами–практиками того времени Г.А. Савостицким и Н.В. Склифосовским. Вместе с ними он разрабатывает новые модели инструментов, которые соответствуют всем требованиям антисептики.
К 90-м годам XIX века предприятие […] являлось активным участником международного приборостроительного рынка. На тот момент у предприятия в активе имелось около 100

патентов на оригинальные разработки приборов и инструментов, более 50 медалей высшей пробы, десятки дипломов, почетных отзывов и других престижных наград.
В 1912 году предприятие […] становится акционерным обществом. В 1916 году АО […] было переименовано в АО «Геофизика».
После Октябрьской революции 1917 года АО «Геофизика» было национализировано. Как и прежде предприятие занималось производством оптических приборов: авиационных секстантов, планиметров, пантографов, теодолитов, нивелиров, тахеометров, микроскопов.
В 1937 году «Геофизика» была переименована в завод № 217. В то время эта была единственная компания, которая могла выполнить любой заказ по производству […] оптического профиля. К концу 1939 года производство […] техники на предприятии составило 70% от общего объема выпускаемой продукции. {…}.
Уральский период истории предприятия начался в годы Великой Отечественной войны. 7 октября 1941 года Государственный Комитет Обороны СССР принял решение об эвакуации завода № 217 в г. Свердловск. За 28 дней полностью вывезли оборудование, лабораторию предприятия, материалы, полуфабрикаты, инструменты, техническую документацию, а также библиотеку предприятия […] На Урал выехали 10 тысяч рабочих и их семей. В целом для эвакуации завода потребовалось 10 эшелонов, насчитывавших 630 вагонов. За годы войны завод произвел и поставил фронту десятки тысяч оптических приборов: {...}.
После войны предприятие сохраняет прочные позиции в народном хозяйстве страны. В 1960-х годах завод принимал активное участие в программах по освоению космоса, разрабатывая оптические приборы для космических кораблей. Он стал одним из пионеров производства лазерной техники.
В 1966 году предприятие получило название Уральский оптико-механический завод.
{…}
В 1988 году завод преобразован в Производственное объединение «Уральский оптико-механический завод».
С распадом СССР и резким падением правительственых заказов предприятие вынуждено было искать пути конверсии производства. В этот период возрастает доля продукции гражданского назначения, в первую очередь медицинского оборудования.
Первые несколько лет работы на международном рынке показали, что для более успешного продвижения продукции предприятию необходимо получить официальное признание ее качества. В связи с этим было принято решение о сертификации по международному стандарту ISO 9001. Система менеджмента качества (СМК) АО «ПО «УОМЗ» внедрена, результативно функционирует и сертифицирована с 2001 года.
В мае 2010 года предприятие сменило организационно-правовую форму, став открытым акционерным обществом, в 2015 году - акционерным обществом. На сегодняшний день АО "ПО "УОМЗ" является одним из крупнейших предприятий, входящих в холдинг […]

1.2.3 Адрес страницы в сети Интернет, на которой размещен устав эмитента
http://www.уомз.рф
http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=9179

1.3 Стратегия и планы развития деятельности эмитента

Миссия Объединения - создание высокотехнологичных оптико-электронных систем и комплексов {…} гражданского назначения, наукоемких медицинских приборов и оборудования, энергосберегающей светотехники, конкуренто-способных на мировом рынке.
Основные направления развития и достижения стратегических целей:
Рост объемов производства и продаж. Развитие гражданского приборостроения, рост доли гражданской продукции в выручке.
Диверсификация, расширение рынков сбыта и выход на новые сегменты рынков, маркетинговая ориентация бизнеса, приближение продаж к потребителям.
Развитие перспективных быстрорастущих бизнес-направлений Объединения.
Ускоренное внедрение инноваций.

Техническое перевооружение и модернизация производства, внедрение прогрессивных технологий, автоматизация производства, трансфер технологий.
Повышение эффективности использования имущественного комплекса.
Реализация эффективной инвестиционной и финансовой политики.
Развитие системы управления на основе информационных технологий, внедрение лучших практик управления.
Непрерывное повышение профессионального уровня кадрового состава, совершенствование системы мотивации персонала и другое.

Ключевые бизнес – направления развития АО «ПО «УОМЗ»:
- оптико-электронные системы {…};
- медицинские изделия для выхаживания новорожденных, для дыхательной и наркозной терапии, реанимационное оборудование;
- светосигнальное оборудование для объектов дорожно-транспортной сети, энергосберегающая светотехника для уличного освещения и освещения помещений;
- приборы для оптических измерений и геодезическая продукция.

Основная стратегическая цель АО «ПО «УОМЗ» - рост и инновационное развитие, повышение конкурентоспособности и инвестиционной привлекательности бизнеса за счет формирования и реализации диверсифицированного высокодоходного портфеля заказов, реализации научно-производственного и кадрового потенциала, интеграции и кооперации в рамках Холдинга […], развития производственных мощностей, эффективного использования ресурсов и минимизации затрат.

1.4 Рынок и рыночные позиции эмитента (масштаб деятельности, география присутствия, диверсификация бизнеса, специализация, рыночная ниша). Конкуренты эмитента

АО «ПО «УОМЗ» имеет многолетний опыт продаж на территории Российской Федерации и за рубежом, как по проведению единичных продаж, так и реализации крупных комплексных проектов. Имеет рыночно-ориентированную холдинговую структуру (8 дочерних обществ в регионах России и за рубежом).
Объединение обладает собственной конструкторской службой, имеет диверсифицированный бизнес-портфель заказов высокотехнологичной продукции (в том числе оптико-электронные системы и приборы {…}, медицинская техника, энергосберегающая светотехника, геодезические приборы и системы для оптических измерений).

{…}

Медицинское оборудование
АО «ПО «УОМЗ» успешно осуществляет проекты комплексного оснащения медицинским оборудованием медицинских учреждений разного профиля:
- подбор оборудования в соответствии со спецификой учреждения,
- оснащение помещений «под ключ»,
- пуско-наладка и настройка оборудования,
- обучение врачей и сервисное обслуживание.

В качестве целевых сегментов потребителей неонатального и наркозно-дыхательного оборудования определены:
- Учреждения родовспоможения: перинатальные центры, роддома
- Специализированные НИИ охраны материнства и младенчества
- Детские больницы
- Областные и городские больницы с отделениями интенсивной терапии и реанимации
- Центры медицины катастроф.

Основные конкуренты предприятия на целевых рынках среди зарубежных компаний: «Dräger» (Германия), «AtomMEDICAL» (Япония), «Ameda» (Швейцария), «Fanem» (Бразилия), «GE Healthcare» (США), «Weyer» (Германия); среди российских компаний - ООО Концерн «Аксион» (Ижевск), АО «УПЗ» (Екатеринбург), ЗАО «Альтернативная наука» (Санкт-Петербург).
Позиция Объединения на отечественном рынке медицинской техники является достаточно сильной по направлению неонатального оборудования.
По неонатальному оборудованию АО «ПО «УОМЗ» занимает уверенные позиции по отношению к другим конкурентам, что достигается за счет комплексного удовлетворения спроса государственных родовспомогательных лечебно-профилактических учреждений, развития линейки современного высокотехнологичного оборудования, созданной сбытовой сети и сервисных центров, а также других мер.
В сегменте рынка реанимационных систем и инкубаторов для новорожденных доля АО «ПО «УОМЗ» в 2022г. на российском рынке составила около 14% в стоимостном выражении или 23% в количественном.
В сегментах рынка дефибрилляторов (включая дефибрилляторы-мониторы и автоматические наружные дефибрилляторы) доля АО «ПО «УОМЗ» в 2022г. на российском рынке составила около 14% в сегменте АНД и около 2,5% в сегменте дефибрилляторов-мониторов.
Учитывая тенденции рынка медицинской техники, в том числе активную политику импортозамещения и увеличение государственного финансирования на борьбу с пандемией, АО «ПО «УОМЗ» рассматривает направление медицинской техники как одно из наиболее перспективных в портфеле гражданской продукции.

Светотехническое оборудование
Объединение занимает устойчивую позицию в производстве светосигнальной продукции и имеет перспективы развития деятельности за счет расширения линейки профессиональных светильников, активного участия в комплексных проектах и энергосервисных контрактах.
Потенциальные потребители светосигнального оборудования:
- структуры МВД (СМЭП, СМЭУ, ЦОДД);
- крупные торговые предприятия;
- администрации вокзалов, аэропортов.

Основные конкуренты предприятия на целевых рынках светотехники: Galad, (Москва), АО «Комсигнал» (Екатеринбург), «Световые технологии» (Москва), «Philips» (Нидерланды), «LEDEL» (Казань), АО «Протон» (Орел), «Транс-Сигнал» (Нижний Новгород), «Телемеханика» (Нальчик), «Индустрия света» (Химки), «Элетротекс» (Санкт-Петербург).
Доля Объединения в основном сегменте присутствия – светосигнальное оборудование составляет около 8% на отечественном рынке.
Одно из ключевых направлений развития - комплексные проекты наружного освещения городов (контракты жизненного цикла, энергосервисные контракты). АО «ПО «УОМЗ» заключен крупномасштабный долгосрочный контракт с г. Нижний Тагил на выполнение работ по проектированию, строительству и техническому обслуживанию всей системы городского наружного освещения на период полного жизненного цикла. Срок действия контракта - до 31 декабря 2042 года.

Геодезическое оборудование
Геодезические приборы - одно из традиционных направлений деятельности АО «ПО «УОМЗ». Накопленный опыт и трансфер специальных технологий обеспечивают качество и уникальные характеристики оптических приборов АО «ПО «УОМЗ».
Традиционное геодезическое оборудование представлено тахеометрами, теодолитами и нивелирами. Развивается линейка приборов спутниковой навигации для различных сфер применения: строительства, землеустройства, высокоточного мониторинга конструкций и положения объектов и мобильных бригад.
Ключевые тренды:

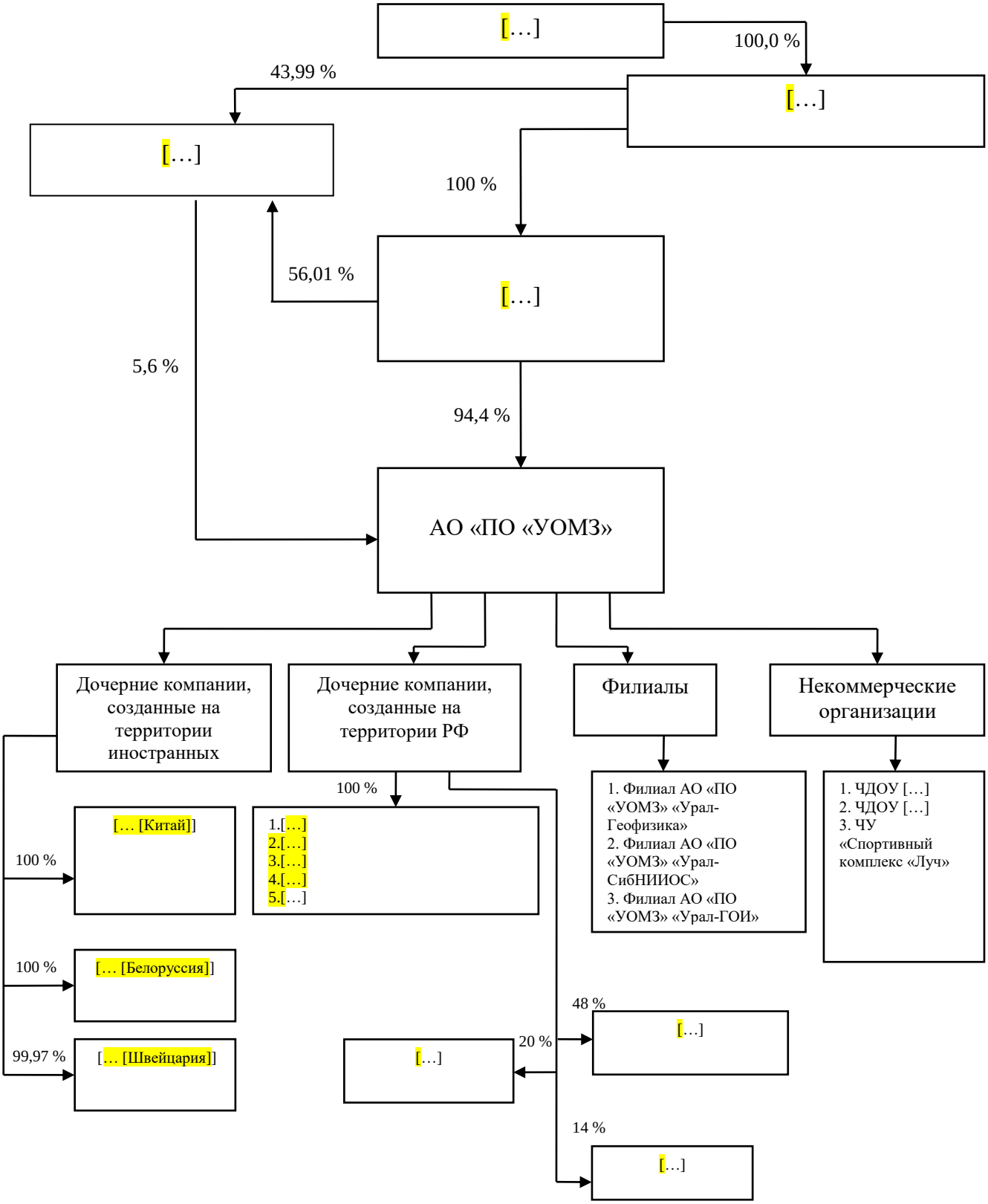
- Рынок на стадии зрелости, наблюдается спад по большинству сегментов в связи с сокращением платежеспособного спроса и наличием товаров-субститутов (мобильные приложения, дроны и др.).
- Характерна жесткая ценовая борьба и высокая конкуренция со стороны иностранных производителей. Доля импорта на рынке - до 95%.
- Негативные факторы - ухудшение макроэкономической ситуации.
- Развитие направлений лазерного сканирования и электронных тахеометров.
- Развитие концепции экосистемных продуктов и сервисов, снижение ценности приобретения широкой номенклатуры геодезического оборудования.

Доля АО «ПО «УОМЗ» на отечественном рынке в сегментах присутствия геодезического оборудования составляет от 3% до 60% в зависимости от продуктового сегмента.
Потенциальные потребители геодезического оборудования:
- строительные компании;
- кадастровые бюро;
- дистрибьюторы геодезического оборудования;
- высшие и средне-специальные учебные заведения;
- региональные Управления Федеральной службы гос. регистрации, кадастра и картографии;
- региональные Управления Федеральной службы по надзору в сфере природопользования;
- государственные региональные центры стандартизации, метрологии и испытаний;
- управления архитектуры и градостроительства, межрегиональные бюро технической инвентаризации;
- компании, осуществляющие дорожное строительство и подведение кабельных сетей и др.

Основные конкуренты предприятия на целевых рынках геодезических приборов: FOIF, CST/Berger, Condtrol, Zeiss, ADA (теодолиты), Leica, Trimble, South, Nikon, Topcon, Geomax (тахеометры).

<u>География присутствия</u>
АО «ПО «УОМЗ» продолжает наращивать присутствие на международном рынке. Гражданская продукция поставлена в 16 стран ближнего и дальнего зарубежья. Открыт новый рынок и произведена первая поставка медицинского оборудования в Бразилию.
В 2022 году осуществлены поставки медицинского оборудования в Индонезию, Филиппины, Малайзию, Тунис, Иорданию, Ирак, Катар, Оман, ОАЭ, Киргизию, Казахстан, Узбекистан, Беларусь, Армению.
Активизировано продвижение новой медицинской техники (ОРС-БОНО и БОННИ) на рынках СНГ. Получены заказы на систему ОРС-Боно за счет успешно завершенной регистрации медицинского оборудования на рынках стран ЕАЭС.
Объем поставок светотехники в страны СНГ увеличен на 18% по сравнению с 2021 годом. Подписан контракт на поставку 14,5 тыс.шт. светильников ДСУ1 в Республику Куба в 2023 г.

<u>1.5 Описание структуры эмитента (группы/холдинга, в которую входит эмитент, подконтрольные организации и зависимые общества), имеющее по мнению эмитента значение для принятия инвестиционных решений</u>



<u>1.6 Указывается структура акционеров/участников, сведения об органах управления и сведения о руководстве эмитента</u>

<u>1.6.1 Участники (акционеры) эмитента</u>

[…]

<u>1.6.2 Сведения об органах управления</u>

В соответствии с Уставом АО «ПО «УОМЗ»:
« 9.1 Органами управления Общества являются:
Высший орган Общества – Общее собрание акционеров;
Коллегиальный орган Общества – Совет директоров;
Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор»

1.6.3 Сведения о руководстве

Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор
Фамилия, Имя, Отчества: Слудных Анатолий Владимирович
Год рождения: 1982
Сведения об образовании – высшее, Уральская академия государственной службы, государственное и муниципальное управление, менеджер, 2004г.
[…]

1.7 Сведения о кредитных рейтингах эмитента (ценных бумаг эмитента)

Организация, присвоившая кредитный рейтинг
Полное фирменное наименование: Акционерное общество «Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»
Сокращенное фирменное наименование: АО «Эксперт РА»
Место нахождения: 123001,г. Москва, Благовещенский пер., д. 12, стр. 2
Значение кредитного рейтинга: ruBBB+

1.8 Сведения о соответствии деятельности эмитента критериям инновационности, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ/Сегменте РИИ-Прайм

В соответствии с выпиской из Протокола №2 заседания Комитета по развитию рынка инноваций и инвестиций при координационном совете РИИ ПАО Московская Биржа от 4 декабря 2017 г., Эмитент соответствует требованиям, установленным Правилами листинга ПАО Московская Биржа для включения и поддержания ценных бумаг в Секторе РИИ.

2. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии эмитента

2.1. Операционная деятельность (основная деятельность, приносящая выручку) эмитента (основные виды, географические регионы, иная информация) в динамике за последние 3 года.

Динамика основных показателей деятельности АО «ПО «УОМЗ» за 2020-2022 годы представлена в таблице.
Таблица Основные показатели деятельности АО «ПО «УОМЗ»

№ п/п	Наименование показателя	Единицы измерения	2020г.	2021г.	2022	2022 / 2021
1	Основные показатели					
1.1.	Выручка, в т.ч.	млн. руб.	10194,4	10724,5	12827,7	119,61%
1.2.	Прибыль от продаж	млн. руб.	1423,4	1548,4	1457,16	94,11%
1.3.	Чистая прибыль (убыток)	млн. руб.	91,8	123,9	-911,79	-735,90%
1.4.	Чистые активы	млн. руб.	10346,0	10423,9	9541,76	91,54%
2	Показатели эффективности					
2.1.	Рентабельность по прибыли от продаж	%	14	14,4	11,4	78,89%

2.2.	Рентабельность по чистой прибыли	%	0,9	1,2	-7,1	-592,33%
2.3.	Выработка на 1 сотрудника	млн. руб.	4,2	4,3	4,9	114,70%
2.4.	Прибыль от продаж на 1 сотрудника	млн. руб.	0,58	0,62	0,56	89,88%
3	Кадровые показатели					
3.1.	Средняя численность	чел.	2440	2484	2600,8	104,70%
3.2.	Средняя заработная плата	тыс. руб./мес.	66,6	72,6	90,8	125,07%

Основными направлениями деятельности АО «ПО «УОМЗ» является разработка, производство и сервисное сопровождение оптико-электронных систем, медицинской техники, энергосберегающей светотехники, а также приборов для геодезии и оптических измерений.
Изменение объема выручки по сравнению с 2021 годом связаны с выполнением работ и закрытием этапов по договорам НИОКР, а также за счет выполнения социально значимых проектов (включая работы по объектам: Красноярский краевой и Магаданский областной онкологический диспансеры, Школа в п. Ола Магаданской области и др.).
Коэффициент финансовой независимости (доля собственных средств в валюте баланса) по итогам за 2022 год снизился к уровню прошлого года и составил 0,21 (в связи с ростом валюты баланса, в основном, в результате увеличения авансов полученных в рамках выполняемых договоров и контрактов – рост 232% к уровню на конец прошлого года), что свидетельствует о повышении зависимости от кредиторов.
Соотношение финансового долга и активов по итогам 2022 года снизилось и составило 0,28 (по итогам за 2021 год – 0,37, за 2020 год – 0,43), что свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости предприятия.
Рост выработки на одного сотрудника по итогам 2022 года составил 114%, в результате увеличения объемов выручки и проведения мероприятий в целях повышения производительности труда.
Чистые активы предприятия по итогам 2022 года снизились на 8,46% по сравнению с АППГ и составили 9 541,76 млн. руб.

2.2 Оценка финансового состояния эмитента

Динамика показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента, в том числе ее прибыльность и убыточность, рассчитанных на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности.
Стандарт (правила), в соответствии с которыми составлена бухгалтерская (финансовая) отчетность, на основании которой рассчитаны показатели: РСБУ
Единица измерения для суммы непокрытого убытка: тыс. руб.

Наименование показателя	2020г.	2021г.	2022г.
Норма чистой прибыли, %	0,90	1,16	-7,11
Коэффициент оборачиваемости активов, раз	0,35	0,32	0,33
Рентабельность активов, %	0,35	0,37	-1,98
Рентабельность собственного капитала, %	0,86	1,19	-2,23
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату, млн. руб.	0	0	566,809

Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и балансовой стоимости активов, %	0	0	-0,01

В связи с отражением убытка по результатам 2022 года часть коэффициентов имеют отрицательное значение, при этом рост общего объема выручки от реализации продукции (работ, услуг) в 2022 году (120% к уровню прошлого года) связан с увеличением объема продаж, в основном, по направлению {…} (работ, услуг) на внутренний рынок (рост составил 151%). Объемы выручки по направлению гражданской продукции (работ, услуг) в 2022 году составили 103% к уровню прошлого года.
Прибыль от продаж и EBITDA сохранились примерно на уровне 2021-2020 гг.
Отрицательный финансовый результат по итогам деятельности в 2022 году, в основном, связан с ожидаемой ликвидацией зарубежной дочерней организации {…} (в результате введения в 2022 году дополнительных санкций в отношении Российской Федерации, деятельность предприятия фактически не осуществляется, проводятся мероприятия в рамках процедуры ликвидации по законодательству Швейцарии).
Чистые активы предприятия по итогам 2022 года снизились к уровню начала года на 882,2 млн. руб. (на 8,5%), в результате получения отрицательного финансового результата, и на 31.12.2022 г. составили 9 541,8 млн. руб., что меньше уставного капитала. Компенсировать сложившееся положение предприятие планирует в последующие периоды, после 2022 года, путем получения чистой прибыли. В соответствии с бюджетом Общества на 2023 год планируется рост объемов выручки от реализации продукции (работ, услуг) 117% к уровню 2022 года. Планируемый на 2023 год объем выручки от реализации продукции (работ, услуг) подтвержден договорами и контрактами (заключенными и с высокой вероятностью подписания) в полном объеме. В том числе с учетом текущего и прогнозируемого портфеля основных договоров и контрактов прогнозируется рост объемов продаж и прибыли в дальнейший период после 2023 года.
Эмитент является одним из крупнейших поставщиков промышленной продукции, как на экспорт, так и на территории РФ. Продукция, производимая предприятием, имеет длительный цикл производства. Учитывая, что основными потребителями продукции эмитента являются государственные и муниципальные заказчики, а также принимая во внимание существующую специфику осуществления ими расчетов, показатели деятельности Объединения могут иметь неравномерную динамику на протяжении года.

2.3. Структура активов, обязательств, собственного капитала эмитента в динамике за последние 3 года.

Наименование показателя	2020г.	2021г.	2022г.
АКТИВЫ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	941 316	920 436	856 756
Результаты исследований и разработок	2 501 966	2 918 144	3 227 689
Основные средства	12 072 991	11 953 021	12 016 214
Финансовые вложения	618 963	619 217	34 072
Итого по разделу I	16 135 236	16 410 818	16 134 731
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	5 940 787	7 542 009	9 764 039
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	194	2 138	25 674
Дебиторская задолженность	5 911 623	7 052 538	11 669 391

Денежные средства и денежные эквиваленты	1 108 554	2 705 027	7 295 859
Итого по разделу II	12 961 158	17 301 712	28 754 963
ПАССИВЫ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	9 967 894	9 967 894	9 967 894
Добавочный капитал (без переоценки)	69 800	69 800	69 800
Резервный капитал	30 492	35 083	41 277
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	277 828	351 171	-566 809
Итого по разделу III	10 346 014	10 423 948	9 512 162
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	9 663 855	6 608 439	6 093 205
Отложенные налоговые обязательства	528 375	517 093	508 931
Оценочные обязательства	-	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	453 910	1682504	5188541
Итого по разделу IV	10 646 140	8 808 036	11 790 677
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	2 731 650	5 896 261	6 301 518
Кредиторская задолженность	5 164 797	8 342 035	17 001 139
Оценочные обязательства	207 793	242 250	284 198
Итого по разделу V	8 104 240	14 480 546	23 586 855
БАЛАНС	29 096 394	33 712 530	44 889 694

На протяжении рассматриваемого периода наблюдается рост результатов исследований и разработок, что обусловлено выполнением опытно-конструкторских работ и освоением серийного производства конкурентоспособной и востребованной продукции нового поколения.
Рост запасов преимущественно обусловлен увеличением затрат в незавершенном производстве по причине начала реализации ряда крупных контрактов с длительным циклом производства.
Существенный рост денежных средств в 2022г. обусловлен поступлением авансирования от заказчиков на отдельные счета по ряду контрактов на производство продукции {…}.
В целом дебиторская задолженность по итогам 2022 года увеличилась на 65% к уровню прошлого года, в основном, за счет авансов выданных поставщикам и подрядчикам в рамках выполняемых договоров и контрактов.
Кредиторская задолженность на конец 2022 года увеличилась к уровню начала года в 2 раза, в основном, за счет авансов полученных по договорам и контрактам.
В связи со спецификой деятельности (наличием дебиторской задолженности покупателей и заказчиков с длительными сроками) имеется кредиторская задолженность с длительными сроками. Размер задолженности перед поставщиками и подрядчиками с длительными сроками не оказывает отрицательного влияния на деятельность организации, погашение производится в соответствии с графиками, согласованными с контрагентами. Обязательства по выплате заработной платы и налоговых платежей выполняются своевременно и в полном объеме.

Просроченные обязательства по выплате заработной платы и налоговых отчислений в бюджеты всех уровней отсутствуют. Судебные разбирательства или разбирательств по вопросам нормативно-правового регулирования, в которых ответчиком выступает организация и в результате которых в случае неблагоприятного для организации исхода ей могут быть предъявлены требования, которые она, с большой вероятностью, будет не в состоянии удовлетворить отсутствуют.

2.4. Кредитная история эмитента за последние 3 года.

Кредитный портфель Эмитента состоит из займов и невозобновляемых/возобновляемых кредитных линий. Средневзвешенная ставка по кредитам и займам, после повышения во 2-ом квартале 2022 года, на 31.12.2022 г. снизилась к уровню начала года на 0,73% (в основном, в результате изменения учетной ставки Банка России в течение 2022 года) и составила 8,78%. Предприятие имеет безупречную кредитную историю.

(тыс. руб.)

Наименование	2020	2021	2022
[…]	763 275,10	11 951,40	-
[…]	2 488 252,10	2 415 517,90	931 183,47
[…]	1 992 162,00	1 036 571,50	1 157 867,79
[…]	787 500,00	187 500,00	-
[…]	172 184,00	1 460 600,00	1 455 300,00
[…]	965 800,00	1 679 767,20	1 756 437,05
[…]	15 319,60	22 444,40	25 833,68
[…]	172 184,00	654 250,00	1 900 500,00
Облигационные займы	5 000 000,00	5 000 000,00	5 031 567,00
Правительство Магаданской области	-	-	100 000,00
ИТОГО	12 360 442,80	12 468 602,80	12 358 688,99

2.5. Основные кредиторы и дебиторы эмитента на последнюю отчетную дату.

Основные поставщики:
[…]

Основные покупатели:
[…]

2.6. Описание отрасли или сегмента, в которых эмитент осуществляет свою основную операционную деятельность.

АО «ПО «УОМЗ» - одно их ключевых предприятий в области оптико-электронных приборов.
АО «ПО «УОМЗ» - динамично развивающееся предприятие оптического приборостроения, современное наукоемкое производство, обладающее широкими возможностями создания высокотехнологичной продукции от разработки до продаж и сервисного обслуживания.
Полный цикл производства позволяет создать единую научно-производственную базу и образовать единый замкнутый цикл «исследование-разработка-производство-реализация».
Для поддержания высокого уровня конкурентоспособности продукции применяются комплексные методы, сочетающие в себе анализ конкурентоспособности с учетом жизненного цикла продукции, финансового состояния предприятия, эффективность производства и системы качества, а также эффективность сбытовой политики Объединения и его имидж.

Ключевые компетенции Объединения:

- научные исследования в области оптико-электронных приборов и систем;
- разработка и серийное производство оптико-электронных систем {…};
- разработка и серийное производство высокотехнологичных медицинских изделий: неонатальное оборудование, наркозно-дыхательное и респираторное оборудование для реанимации, облучатели фототерапии и другое;
- разработка и серийное производство энергосберегающей светотехники: светильников наружного и внутреннего освещения, оборудования для регулирования движения транспортных средств, дорожные знаки, информационные устройства и другое;
- разработка и серийное производство оптических приборов и систем различного назначения: системы оптического наблюдения, приборы оптических измерений, геодезические приборы и другое.

Конкурентные преимущества АО «ПО «УОМЗ»:

- высокий научно-исследовательский потенциал и интеллектуальная собственность, полный технологический цикл от разработки и производства до продаж и сервиса;
- сертифицированные надежные поставщики;
- наличие права на самостоятельную внешнеэкономическую деятельность {…}, что позволяет работать с зарубежными партнерами на более выгодных условиях;
- внедрение инноваций, прогрессивных технологий, позволяющих создавать конкурентоспособную продукцию по цене, качеству, дизайну;
- полномасштабное внедрение информационных технологий, обеспечивающее контроль бизнеса;
- развитая сервисно-сбытовая сеть;
- соответствие международным стандартам качества;
- высококвалифицированный персонал;
- активный маркетинг;
- эффективная система взаимодействия с акционерами, инвесторами, поставщиками, органами государственной власти, вышестоящими организациями, предприятиями холдинга и другое.

2.7. Описание судебных процессов (в случае их наличия), в которых участвует эмитент и которые могут существенно повлиять на финансовое состояние эмитента.

Эмитент не участвовал/не участвует в судебных процессах, которые отразились/могут существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности, в течение периода с даты начала последнего завершенного финансового года и до даты окончания отчетного квартала.

3. Сведения о размещаемых (размещенных) ценных бумагах эмитента и исполнении обязательств по ним

3.1. Основные сведения о размещаемых (размещенных) эмитентом ценных бумагах, в отношении которых составлен отчет эмитента облигаций.

Вид и идентификационные признаки обязательства	
биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии БО-П02, регистрационный номер выпуска: 4B02-02-55470-E001P от 11.12.2020	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество (если имеется) кредитора (займодавца)	Владельцы / приобретатели ценных бумаг выпуска
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, руб./иностр. валюта	1 500 000 000,00 руб.
Сумма основного долга на дату окончания	1 500 000 000,00 руб.

последнего завершенного отчетного периода	
Срок кредита (займа), лет	10
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	1-6 купоны = 7,40% 7-20 купоны - определяет эмитент
Количество процентных (купонных) периодов	20
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия - общее число указанных просрочек и их размер в днях	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	04.12.2030
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	Не наступил
Иные сведения об обязательстве, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	Отсутствуют

Вид и идентификационные признаки обязательства	
биржевые облигации документарные процентные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-П01, идентификационный номер выпуска: 4В02-01-55470-Е001Р от 04.06.2019	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество (если имеется) кредитора (займодавца)	Владельцы /приобретатели ценных бумаг выпуска
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, руб./иностр. валюта	3 500 000 000,00 руб.
Сумма основного долга на дату окончания последнего завершенного отчетного периода	3 500 000 000,00 руб.
Срок кредита (займа), лет	10
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	1-6 купон = 9,4% 7-8 купон = 1,0% 9-20 купоны - определяет эмитент
Количество процентных (купонных) периодов	20
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия - общее число указанных просрочек и их размер в днях	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	24.05.2029
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	Не наступил
Иные сведения об обязательстве, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	Отсутствуют

Вид и идентификационные признаки обязательства	
биржевые облигации бездокументарные процентные неконвертируемые с централизованным учетом прав серии БО-04, идентификационный номер выпуска 4В02-04-55470-Е от 20.05.2022	
Условия обязательства и сведения о его исполнении	
Наименование и место нахождения или фамилия, имя, отчество (если имеется) кредитора (займодавца)	Владельцы /приобретатели ценных бумаг выпуска
Сумма основного долга на момент возникновения обязательства, руб./иностр. валюта	3 500 000 000,00 руб.
Сумма основного долга на дату окончания последнего завершенного отчетного периода	3 500 000 000,00 руб.
Срок кредита (займа), лет	10
Средний размер процентов по кредиту (займу), % годовых	1-6 купон =

	$КДj = \sum_{D_{j0}+1}^{D_{j0}+T_j} Д_{Dj}$ где: КДj – размер купонного дохода по каждой Биржевой облигации по j-му купонному периоду, в российских рублях; j – порядковый номер купонного периода (j = 1, 2, 3, 4, 5, 6); Dj0 – дата начала j-го купонного периода Биржевых облигаций; Dj0+1 – дата, следующая за датой начала j-го купонного периода Биржевых облигаций; Tj – длительность j-го купонного периода Биржевых облигаций, в днях; Величина КДj рассчитывается с точностью до второго знака после запятой (округление второго знака после запятой производится по правилам математического округления: в случае, если третий знак после запятой больше или равен 5, второй знак после запятой увеличивается на единицу, в случае, если третий знак после запятой меньше 5, второй знак после запятой не изменяется). ДDj – доход по каждой Биржевой облигации, рассчитываемый на каждую календарную дату Dj, в российских рублях, определяемый по формуле: $ДDj = Nom * \frac{RDj}{365} * 100\%$ Nom – номинальная стоимость одной Биржевой облигации в российских рублях; RDj – размер процентной ставки на каждую дату Dj, в процентах годовых, определяемый как значение ключевой ставки Банка России за 14-й день, предшествующий дате Dj (далее – Dj-14), публикуемое на официальном сайте Банка России в сети «Интернет», увеличенное на значение S. В случае отсутствия опубликованного значения ключевой ставки Банка России за Dj-14 день (в том числе, если Dj-14 день является выходным или праздничным днем в Российской Федерации), значение ключевой ставки Банка России принимается равным

	последнему опубликованному значению. Значение каждой ключевой ставки Банка России определяется с точностью до двух знаков после запятой в соответствии с правилами математического округления: в случае, если третий знак после запятой больше или равен 5, второй знак после запятой увеличивается на единицу, в случае, если третий знак после запятой меньше 5, второй знак после запятой не изменяется). Если Ключевая ставка Банка России упразднена и (или) перестает использоваться Банком России, ключевой ставкой будет считаться аналогичная ставка, устанавливаемая Банком России. Dj – календарная дата j-го купонного периода, на которую рассчитывается доход; N – день, предшествующий дате Dj, N=14; S – спред, в процентах годовых. Значение спреда (S) устанавливается в размере 1,75% годовых 7-20 купоны - определяет эмитент
Количество процентных (купонных) периодов	20
Наличие просрочек при выплате процентов по кредиту (займу), а в случае их наличия - общее число указанных просрочек и их размер в днях	Нет
Плановый срок (дата) погашения кредита (займа)	21.05.2032
Фактический срок (дата) погашения кредита (займа)	Не наступил
Иные сведения об обязательстве, указываемые эмитентом по собственному усмотрению	Отсутствуют

3.2. Цели эмиссии ценных бумаг и планы по направлению полученных от размещения ценных бумаг денежных средств (указывается при размещении).

Средства, полученные Эмитентом от размещения Биржевых облигаций, были направлены на рефинансирование существующего кредитного портфеля и на финансирование деятельности Предприятия.

3.3. Источники исполнения обязательств по ценным бумагам.

Денежные средства полученные, в рамках реализации Контрактов АО «ПО «УОМЗ».

3.4. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью эмитента, которые могут влиять на исполнение обязательств по ценным бумагам, включая существующие и потенциальные риски. Политика эмитента в области управления рисками.

Приобретение ценных бумаг Эмитента влечет за собой определенные риски, которые могут выразиться в убытках для их держателей. Негативное влияние на основную деятельность и финансовый результат Эмитента могут оказывать следующие факторы:

- отраслевые риски;
- страновые и региональные риски;
- финансовые риски;
- правовые риски;
- риски потери деловой репутации (репутационный риск);
- стратегический риск;
- риски, связанные с деятельностью Эмитента.

Отраслевые риски

Наиболее значимые, по мнению эмитента, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешних рынках):

На внешнем рынке:

- Санкционные ограничения, связанные с геополитической ситуацией
- Ухудшение внешнеэкономической конъюнктуры, в частности, снижение платежеспособного спроса на продукцию в связи с ухудшением финансово-экономического положения потребителей.
- Нестабильная внутриполитическая ситуация в странах-партнерах АО «ПО «УОМЗ».

На внутреннем рынке:

- Снижение объема ремонтов, модернизации и закупки авиационной техники, в том числе изделий АО «ПО «УОМЗ».
- Возникновение нового российского производителя продукции, аналогичной изделиям АО «ПО «УОМЗ».
- Создание новых холдинговых структур в отрасли, которые могут отразиться на механизме внутренних продаж Эмитента (возможны изменения ценовой политики основных потребителей изделий АО «ПО «УОМЗ»).
- Потеря головными предприятиями отрасли большой доли научно-технического потенциала в лице инженерных кадров (основной состав достигает нетрудоспособного возраста, не передав опыт работы новому поколению) может привести к снижению объемов производства в отрасли в целом.

По оценке АО «ПО « УОМЗ», отраслевые риски минимальны и не могут существенным образом повлиять на выполнение Эмитентом обязательств по ценным бумагам.

Предполагаемые действия эмитента в случае изменений в отрасли:

В целях минимизации влияния отраслевых рисков Эмитент принимает следующие действия:

- диверсификация производства;
- приведение соотношения продаж на внутреннем и внешнем рынках к оптимальному значению;
- разработка программ по снижению затрат на производство продукции, проведение взвешенной инвестиционной политики в части технического и технологического перевооружения производственной базы в целях повышения конкурентоспособности предприятия;
- продвижение продукции предприятия на новые рынки;
- развитие системы комплексного сопровождения ранее поставленной продукции.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые эмитентом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках) и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

- ряд поставщиков сырья и материалов Эмитента являются монополистами;
- возможность повышения цен как на сами материалы и комплектующие, так и на транспортировку данных материалов и комплектующих.

Учитывая, что доля импорта в общем объеме используемых в производстве материалов и комплектующих минимальна, влияние возможного изменения цен на сырье на внешних рынках не может оказать существенного влияния на деятельность Эмитента, а значит и на исполнение обязательств по ценным бумагам.

Риск резкого ухудшения ситуации в отрасли рассматривается как незначительный и не окажет серьезного влияния на деятельность Эмитента, поскольку АО «ПО «УОМЗ» обладает достаточными собственными средствами, наработанными связями с поставщиками комплектующих изделий и материалов, а также покупателями продукции.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги эмитента (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), и их влияние на деятельность эмитента и исполнение обязательств по ценным бумагам:

По оценке Эмитента, риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Эмитента на внешнем рынке минимальны. Стоимость аналогичной продукции производства США и Западной Европы выше в 2 и более раз. Появление предпосылок для изменения ситуации на рынке в среднесрочной перспективе не прогнозируется.

По оценке Эмитента, риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Эмитента на внутреннем рынке также минимальны. Имеющийся портфель заказов на продукцию и услуги обеспечит АО «ПО «УОМЗ» стабильной выручкой на весь период обращения ценных бумаг, что сводит риски изменения цен на продукцию и/или услуги Эмитента к минимуму.

Страновый и региональные риски

Основная производственная площадка АО «ПО «УОМЗ» находится на территории города Екатеринбурга – центра Свердловской области и столицы Уральского федерального округа. Свердловская область – основное звено хозяйственного комплекса УрФО. В ней сосредоточена основная значительная доля промышленного потенциала. На основе эксплуатации богатейших минерально-сырьевых ресурсов здесь получила развитие тяжелая промышленность. В структуре промышленного производства основную роль играют машиностроение и металлообработка, черная и цветная металлургия, химическая, лесная и деревообрабатывающая промышленность, электроэнергетика, промышленность строительных материалов. Машиностроение и металлообработка – одна из наиболее перспективных отраслей промышленности. Область принимает активное участие в развитии внешнеэкономических связей Урала. Перспективными направлениями для совместного предпринимательства являются традиционные отрасли экспортной специализации: машиностроительная, горнорудная, лесная, деревообрабатывающая, химическая.

Свердловская область имеет хорошо диверсифицированную экономику с развитой промышленной базой, благоприятное географическое положение.

Промышленный комплекс Екатеринбурга представлен оптико-механической промышленностью, предприятиями приборостроения и тяжёлого машиностроения, металлургией, полиграфической промышленностью, лёгкой и пищевой промышленностью. Екатеринбург - третий по величине транспортный узел России (после Москвы и Санкт-Петербурга) - здесь сходятся 6 федеральных автотрасс, 7 магистральных железнодорожных линий, а также располагается крупнейший за пределами двух столиц международный аэропорт. Формирование Екатеринбурга как важнейшего транспортного узла во многом обусловлено выгодным географическим расположением города — на невысоком участке Уральских гор, через который было удобно прокладывать магистрали, связывающие европейскую и азиатскую части России.

При этом основные клиенты Эмитента не сосредоточены в Свердловской области, вследствие чего риск отрицательного влияния изменения ситуации в регионе на его деятельность минимален. Промышленный потенциал Свердловской области достаточно высок, вследствие чего неблагоприятных изменений в регионе не предвидится.

Отрицательных изменений ситуации в России и в регионе (регионах) присутствия Эмитента, которые могут негативно повлиять на экономическое положение Эмитента и его деятельность в ближайшее время Эмитентом не прогнозируется. Однако снижение экономической активности в стране, замедление мирового экономического роста, снижение деловой активности стран импортеров могут привести к негативным тенденциям в промышленности. При этом стоит отметить, что основными потребителями продукции Объединения являются бюджетные организации, в связи с чем влияние негативной макроэкономической ситуации в стране минимальны.

Предполагаемые действия эмитента на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность:

- увеличение доли экспорта;
- ориентация на заключение долгосрочных экспортных контрактов, обеспечивающих гарантированную выручку на несколько лет вперед;
- развитие сотрудничества с зарубежными поставщиками комплектующих при сохранении технологических возможностей использования отечественных комплектующих;
- оптимизация структуры выпускаемой продукции (специальная / гражданская);
- оптимизация номенклатуры выпускаемой продукции, {…};
- поиск путей снижения себестоимости продукции.

Риски, связанные с возможными вооруженными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность:
Екатеринбург и Свердловская область относятся к наиболее экономически и политически стабильным регионам, не граничащим непосредственно с зонами военных конфликтов, а также с регионами, в которых высока опасность введения чрезвычайного положения и забастовок.
В случае возникновения страновых рисков, связанных с военными конфликтами спрос на продукцию Эмитента на внутреннем рынке, возрастет.
Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность (в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п.):
Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и осуществляет основную деятельность на территории г. Екатеринбурга. Географические особенности Екатеринбурга таковы, что данная территория не подвержена стихийным бедствиям (в т.ч. ураганам, наводнениям, землетрясениям и т.д.). В Свердловской области сосредоточены богатейшие минеральные ресурсы, что обеспечивает предприятиям доступ к дешевому сырью и промышленному развитию региона.

<u>Финансовые риски</u>

К числу основных финансовых рисков относятся кредитный, валютный, рыночный, а также риск ликвидности. Общество стремится минимизировать возможное отрицательное влияние существенных факторов риска на свое финансовое положение.

Кредитный риск

На протяжении 2022г. показатель ключевой ставки ЦБ РФ имел неоднородную динамику. Несмотря на то, что значение показателя по отношению к уровню 2021г. снизилось на 1,0% составив 7,5%, в период с февраля по апрель 2022г. ставка достигала 20,0%. По результату резкого кратковременного роста показателя, его величина постепенно снижалась, в связи с чем в рамках рефинансирования облигационного займа Объединения в июне 2022г. ставка купона была установлена в привязке к показателю ключевой ставки ЦБ РФ, что позволило уменьшать стоимость обслуживания долга пропорционально смягчению денежно-кредитной политики. В настоящий момент отсутствуют предпосылки к существенному росту ключевой ставки Банка России и стоимости привлечения заемных средств соответственно.

Также фактором риска повышения стоимости использования заемных средств может являться ухудшение кредитной истории Общества в части уплаты процентов и основного долга, однако АО «ПО «УОМЗ» в безусловном порядке исполняет все свои обязательства перед кредиторами в срок и в полном объеме. При условии своевременного осуществления АО «ПО «УОМЗ» выплат по своим обязательствам, риск значительного повышения процентных ставок достаточно низок.

Предприятие постоянно поддерживает необходимый объем свободных кредитных лимитов, в том числе в рамках долгосрочной программы по выпуску облигаций, с целью поддержания высокого уровня финансовой устойчивости Объединения.

В отношении дебиторской задолженности Общество управляет кредитным риском, в том числе разработаны процедуры, направленные на то, чтобы реализация товаров и услуг производилась только покупателям с соответствующей кредитной историей, авансы выдаются надежным

поставщикам с обеспечением в виде банковских гарантий или денежных средств в размере предоплаты, усиливаются контрольные меры по управлению дебиторской задолженностью и уменьшению сроков ее оборачиваемости, просроченная и не обеспеченная гарантиями дебиторская задолженность регулярно анализируются на предмет вероятности погашения долга полностью или частично и необходимости создания резерва сомнительных долгов.
Руководство Общества считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности отсутствует.
В отношении денежных средств руководством Общества осуществляется мониторинг кредитных рейтингов и финансовой устойчивости банков, в которых размещаются денежные средства, денежные эквиваленты и депозиты.
Мероприятия по предотвращению:
- Долговременное взаимовыгодное сотрудничество с крупными и надежными российскими банками/ кредиторами,
- Проведение регулярной работы по повышению рейтинга надежности Объединения, в том числе за счет наличия долгосрочного кредитного рейтинга АО «Эксперт РА»,
- Получение гос. поддержки (субсидий на возмещение части затрат на уплату процентов, льготного финансирования) в рамках действующего законодательства РФ,
- Дополнительное привлечение внешнего финансирования за счет авансовых платежей.
Валютный риск
Существенная часть операций АО «ПО «УОМЗ» ведется в российских рублях. В иностранной валюте Общество экспортирует продукцию в страны СНГ и дальнее зарубежье, осуществляет расчеты по импорту с поставщиками, поэтому АО «ПО «УОМЗ» подвержено валютному риску, последствия реализации которого могут отразиться на показателе чистой прибыли.
С целью минимизации валютного риска Общество реализуются следующие мероприятия:
- Формирование оптимального портфеля заказов,
- Привлечение заемного финансирования в валюте РФ,
- Указание в контрактах возможности осуществления расчетов в различных валютах (по договоренности с контрагентом),
- Введение «валютных оговорок» в договора и контракты,
- Проведение работ в целях заключения договоров и контрактов с возможно большей рентабельностью,
- Закупка комплектующих отечественных производителей,
- Учет возможных убытков от курсовых разниц при формировании Бюджета,
- Расчет валютной позиции, хеджирование рисков при неблагоприятной конъюнктуре.
Рыночный (санкционный риск)
Наиболее чувствительными сферами, связанными с введением и расширением международных санкций являются ограничения по приобретению импортных ТМЦ и услуг, осуществлению продаж за рубежом, международных расчетов и использования международных расчетных систем, сложности при взаимодействии.
Предприятие постоянно работает над уменьшением указанных рисков, в т.ч. решая задачи импортозамещения. Принципиально на текущий момент отсутствуют нерешенные проблемы в данной сфере:
- доля импортных комплектующих в расходах составляет ~5%;
- риски недополучения денежных средств в иностранных валютах нивелируются за счет разработки новых маршрутов движения денежных средств с учетом конвертации в национальные валюты стран заказчиков и рубли;
- поскольку предприятие также является и разработчиком производимой продукции, риск, связанный с приобретением импортных комплектующих также может быть нивелирован посредством внесения изменений в конструкторскую документацию по изделиям, а также освоения производства ряда комплектующих собственными силами.
Мероприятия по предотвращению:
- Оценка влияния осуществляемой деятельности на возможное применение/ расширение санкций;

- Согласование значимых действий за рубежом с ответственными федеральными органами исполнительной власти (в рамках установленных регламентов);
- Проведение мероприятий в целях снижения рисков нежелательного распространения или утечки информации, которая может быть использована для применения/ введения дополнительных санкций;
- Взаимодействие со СМИ, осуществление публикаций и др. мероприятий о реализации проектов «созидательной» направленности;
- Проведение работы с иностранными партнерами по выстраиванию устойчивых экономических связей и предотвращению их разрыва в результате введения санкций;
- Переход на расчеты в национальных валютах (сокращение использования доллара США), включение в контракты оговорки о возможности использования альтернативных вариантов расчетов;
- Изменение каналов проведения платежей, повышение роли национальной инфраструктуры при проведении расчетов;
- Проведение оценки, формирование перечня критических «уязвимостей» в случае введения/ расширения санкций;
- Создание «страхового запаса» критически важных импортных компонентов;
- Проведение мероприятий в целях импортозамещения критически важных компонентов;
- Оценка рисков блокирования, разработка и реализация мероприятий в целях минимизации возможных потерь/ущерба в отношении активов за рубежом;
- Включение анализа санкционных рисков в процедуры оценки и управления рисками.

Риск ликвидности

Общество управляет ликвидностью за счет поддержания достаточного объема остатков денежных средств, свободных кредитных и облигационных лимитов, регулярного мониторинга прогнозных и фактических денежных поступлений и расходов, а также за счет поддержания равновесия сроков погашения финансовых активов и обязательств. Стоит отметить, что в 2018 году зарегистрирована бессрочная Программа биржевых облигаций АО «ПО «УОМЗ» в объеме 12,0 млрд. руб. Неиспользованный лимит по данному инструменту составляет 7,0 млрд. руб., таким образом, риск недостаточного объема ликвидности минимален.

На ежемесячной основе Общество подготавливает финансовый план, одной из целей которого является обеспечение наличия достаточных денежных средств для своевременной оплаты необходимых расходов, погашения существующих обязательств, а также осуществления необходимых капитальных вложений. На основании финансового плана ежемесячно корректируются лимиты кредитования.

Кроме того, Общество осуществляет постоянный комплекс процедур по анализу финансовых результатов своей деятельности, поддержанию нормативных значений финансовых коэффициентов, характеризующих платежеспособность и ликвидность предприятия, что дает возможность оперативно выявлять недостатки в работе предприятия и принимать меры для их ликвидации. Осуществляется постоянный контроль за соблюдением выполнения финансовых ковенант в рамках действующих кредитных соглашений с кредиторами предприятия.

<u>Правовые риски</u>

Риск изменения правовых основ законодательства оказывает влияние на деятельность Эмитента. В целях снижения правовых рисков АО «ПО «УОМЗ» предпринимает следующие меры:

- наличие на предприятии команды высококвалифицированных специалистов в области права, валютного регулирования, таможенного и налогового законодательства;
- тесное сотрудничество с органами законодательной власти региона и Российской Федерации по вопросам оптимизации законодательной базы.

Следует подчеркнуть, что, хотя категории внешнего риска по своей сути не зависят от предприятия, тем не менее, имеют непосредственную связь с деятельностью самого предприятия.

<u>Внешнеэкономический риск</u>

Может возникнуть в процессе взаимодействия с зарубежными партнерами по бизнесу и быть вызван внутренними причинами партнера: остановка производства, резкий рост или падение цен из-за изменения затрат на производство и т.п.

Очевидно, что на любом уровне принимаемых решений будут присутствовать как внешние, так и внутренние для данного предприятия факторы риска. Можно предположить, что для стратегических решений количество и роль внешних факторов риска значительно выше, чем для тактических или оперативных. Выявление и идентификация факторов риска относятся к наиболее важным в настоящее время задачам экономического анализа деятельности производственного предприятия. Приведенная классификация позволяет с системных позиций описать пространство потенциальных факторов риска производственного предприятия (для специфических российских условий), не упустив отдельные факторы, существенные при оценке совокупного риска и анализе профиля риска производственного предприятия.
К категории внешних факторов риска относят политические, научно-технические, социально-экономические и экологические факторы (следует отметить, что указанная трактовка факторов носит макроэкономический характер). Характерными внешними рискообразующими факторами являются торги на валютных биржах, поведение конкурентов, развитие НТП и пр.
Риски изменения валютного регулирования:
Эмитент осуществляет свою деятельность на территории РФ, а также экспортирует часть своей продукции на внешний рынок.
Изменение валютного регулирования может оказать существенное влияние на деятельность Эмитента.
С учетом общей тенденции либерализации законодательного валютного регулирования, изменения в области валютного регулирования не повлекли повышения рисков Эмитента в его деятельности.
Для нивелирования валютных рисков Эмитент осуществляет взаимодействие с проверенными контрагентами, а также осуществляет взаимодействие с использованием банковских гарантий.
Эмитент проводит заимствования на финансовом рынке РФ, в связи с чем изменение валютного законодательства фактически не оказывает существенного влияния на финансовую деятельность Эмитента.
Эмитент оценивает риски изменения валютного законодательства как незначительные.
Риски изменения налогового законодательства:
Изменения в российской налоговой системе могут негативно отразиться на деятельности Эмитента:
- внесение изменений или дополнений в акты законодательства о налогах и сборах, касающихся увеличения налоговых ставок;
- введение новых видов налогов.

В связи с возможными изменениями действующего налогового законодательства существует вероятность увеличения расходов Эмитента на уплату налогов и обязательных платежей.
Эмитент предполагает осуществлять налоговое и финансовое планирование для снижения возможного влияния данного риска.
В случае внесения изменений в действующие порядок и условия налогообложения Эмитент намерен планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.
Изменения налогового законодательства в части регулирования ценных бумаг могут оказать существенное влияние на деятельность Эмитента.
В настоящее время Правительство РФ проводит политику снижения налогового бремени на российских налогоплательщиков. В связи с чем, в ближайшее время, не ожидается внесение изменений в налоговое законодательство в части увеличения налоговых ставок.
Данный риск рассматривается Эмитентом как незначительный.
Риски изменения правил таможенного контроля и пошлин:
Правовые риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин, рассматриваются Эмитентом как незначительные, и не окажут существенного влияния на деятельность Эмитента.
Риски изменения требований по лицензированию основной деятельности эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):
Продление лицензий на основную деятельность Эмитента производится строго в установленные сроки. Эмитент выполняет все требования, необходимые для получения/продления срока

лицензии. Возможность изменения требований по лицензированию основной деятельности Эмитента рассматривается как незначительная.
Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результатах текущих судебных процессов, в которых участвует общество.
Возможность изменения судебной практики, связанной с деятельностью Эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), рассматривается как незначительная и не окажет существенного влияния на его деятельность, т.к. Эмитент выполняет все договорные условия, в т.ч. и по вопросам лицензирования.
Риск потери деловой репутации (репутационный риск)
Репутационный риск возникает на предприятиях любого типа, поэтому так важно уметь идентифицировать, описывать и анализировать его, давать качественную оценку и рекомендации по его управлению. Рынок оценки репутации и связанного с ней риска в настоящее время в России практически не развит. Это связано с отсутствием четко формализованной модели оценки и недостаточностью достоверной информации о предприятиях, что затрудняет работу оценщиков. Обзор подходов и методов к оценке деловой репутации и репутационных рисков, позволяет определить пути совершенствования методов оценки и моделирования деловой репутации и рисков, связанных с ней.
Риск возникновения у эмитента убытков в результате уменьшения числа клиентов (контрагентов) вследствие формирования негативного представления о финансовой устойчивости, финансовом положении эмитента, качестве его продукции (работ, услуг) или характере его деятельности в целом – отсутствует. Эмитент своевременно и в полном объеме выполняет свои обязательства перед клиентами (контрагентами).
Стратегический риск
С целью исключения риска возникновения у эмитента убытков в результате ошибок (недостатков), допущенных при принятии решений, определяющих стратегию деятельности и развития эмитента (стратегическое управление) и выражающихся в неучете или недостаточном учете возможных опасностей, которые могут угрожать деятельности эмитента, неправильном или недостаточно обоснованном определении перспективных направлений деятельности, в которых эмитент может достичь преимущества перед конкурентами, отсутствии или обеспечении в неполном объеме необходимых ресурсов (финансовых, материально-технических, человеческих) и организационных мер (управленческих решений), которые должны обеспечить достижение стратегических целей деятельности эмитента, Эмитент принимает все необходимые меры для исключения возникновения подобной ситуации.
Риски, связанные с деятельностью эмитента
Все риски, известные Эмитенту, в том числе свойственные исключительно ему, были описаны выше. По состоянию на дату составления данного отчета все административные санкции, направленные на Эмитента органами государственной власти, исполнены.
Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует эмитент
Эмитент своевременно и в полном объеме выполняет свои обязательства перед кредиторами и инвесторами. Против Эмитента не возбуждено крупных судебных процессов, в связи с чем, на данный момент, соответствующий риск отсутствует.
Риски отсутствия возможности продлить действие лицензии эмитента на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы)
Риски отсутствия возможности продлить лицензии Эмитента на ведение определенного вида деятельности незначительны, т.к. продление лицензий на основную деятельность Эмитента производится строго в установленные сроки, и Эмитент выполняет все требования, необходимые для получения/продления срока лицензии.
АО «ПО «УОМЗ» имеет право на осуществление самостоятельной внешнеторговой деятельности {…}. Такое право предоставлено предприятию соответствующими свидетельствами, начиная с 2003 года.

Продление документов, дающих право на ведение основной деятельности Эмитента, производится строго в установленные сроки. АО «ПО «УОМЗ» выполняет все необходимые для этого требования.

Риски возможной ответственности эмитента по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ эмитента

В соответствии со статьей 6 Федерального закона «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 года № 208-ФЗ Эмитент может иметь дочерние и зависимые общества с правами юридического лица на территории Российской Федерации, созданные в соответствии с Федеральным законом и иными федеральными законами, а за пределами территории Российской Федерации - в соответствии с законодательством иностранного государства по месту нахождения дочернего или зависимого обществ, если иное не предусмотрено международным договором Российской Федерации. В соответствии со ст. 3 Федерального закона «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 года № 208-ФЗ Эмитент несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. При этом Эмитент не отвечает по обязательствам своих акционеров. Государство и его органы не несут ответственности по обязательствам общества, равно как и общество не отвечает по обязательствам государства и его органов. Если несостоятельность (банкротство) Эмитента вызвана действиями (бездействием) его акционеров или других лиц, которые имеют право давать обязательные для общества указания либо иным образом имеют возможность определять его действия, то на указанных акционеров или других лиц в случае недостаточности имущества общества может быть возложена субсидиарная ответственность по его обязательствам.

Эмитент несет ответственность за деятельность созданных им филиалов и дочерних обществ (ч. 5 ст. 5 Федерального закона «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 года № 208-ФЗ). Объем возможной ответственности Эмитента по долгам третьих лиц находится на приемлемом уровне.

Финансово-экономическое состояние Эмитента является устойчивым и деятельность Эмитента не подвержена серьезным рискам. Риски, связанные с деятельностью Эмитента, которые могут повлиять на исполнение обязательств по ценным бумагам Эмитента, минимальны. Риски потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) эмитента оценивается как незначительный, поскольку Эмитент ведет постоянную и плодотворную работу по продвижению продукции на новые рынки. Потребителями продукции Эмитента являются, в том числе коммерческие структуры Российской Федерации, {…}, а также зарубежные партнеры. Заключаются долгосрочные соглашения, среднесрочные контракты и договоры на поставку продукции предприятия, что снижает риск финансовых потерь. Иные риски, связанные с деятельностью Эмитента, свойственные исключительно Эмитенту, отсутствуют.

3.5. Сведения о действиях владельцев облигаций в случае отказа эмитента от исполнения обязательств либо просрочки исполнения соответствующих обязательств по ценным бумагам по вине эмитента.

Информация не указывается, так как подобных ситуаций не происходили

Информация, содержащаяся в **{…}** Отчета эмитента облигаций за 2022 год, не раскрывается в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 12 марта 2022 года №351 «Об особенностях раскрытия и предоставления в 2022 году информации, подлежащей раскрытию и предоставлению в соответствии с требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» и Федерального закона «О рынке ценных бумаг», и особенностях раскрытия инсайдерской информации в соответствии с требованиями Федерального закона «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

Информация, содержащаяся в **[…]** Отчета эмитента облигаций за 2022 год, не раскрывается в соответствии с Постановлением Правительства №400 от 04.04.2019 и Постановлением Правительства №416 от 09.04.2019